

10.15. МЕТОДИКА САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Епишин А.В., соискатель кафедры
«Финансы и кредит»

*Всероссийская государственная налоговая академия
Министерства финансов РФ*

В условиях рыночной экономики особая роль в перераспределении финансовых ресурсов отводится банковской системе, основная задача которой -целесообразное размещение ресурсов. В связи с этим необходимостью является создание методики самостоятельной оценки кредитоспособности организации для оценки текущей привлекательности для банковского кредитования.

Методика предназначена для самостоятельной оценки кредитоспособности организации и измерения текущей величины кредитного риска, и позволяет проводить оценку на основе следующей минимально необходимой финансовой информации:

- бухгалтерский баланс на последнюю отчетную дату и за последний завершившийся финансовый год;
- отчет о прибылях и убытках на последнюю отчетную дату и за последний завершившийся финансовый год.

Величина кредитного риска определяется, исходя из:

- теоретически возможной максимальной величины обязательств организации перед банком по всем предоставленным ей кредитным продуктам, при этом теоретически возможная максимальная величина обязательств организации перед банком рекомендуется в размере 10% от прогнозируемой годовой денежной выручки за текущий год;
- поправочного коэффициента к теоретически возможной максимальной величине обязательств организации перед банком (кредитного рейтинга);
- оценкой кредитного риска организации служит ее кредитный рейтинг (КР), представляющий собой его оценку по следующим параметрам:
 - финансовой устойчивости организации;
 - устойчивости к бизнес-рisku;
 - качеству кредитной истории.

Максимальная величина оценки финансовой устойчивости организации составляет 0,4. Оценка складывается из показателей, представленных в табл. 1.

Максимальная величина оценки устойчивости организации к бизнес-рisku составляет 0,4. Оценка складывается из следующих показателей и их возможных уровней градации. Выбор уровня градации показателей устойчивости к бизнес-рisku, осуществляется на основе мотивированного суждения, раскрываемого экспертом с учетом выполнения определенных условий, носящих рекомендательный характер (табл. 2).

Таблица 1

СОВОКУПНОСТЬ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ДЛЯ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

№	Показатель	Нижняя граница	Верхняя граница	Оценка
1. Рентабельность				
1.1	Отношение чистой прибыли за текущий отчетный период к выручке за данный период (общая рентабельность)	>=0,2		0,05
		>=0,15	<0,2	0,04
		>=0,1	<0,15	0,025
		>=0,05	<0,1	0,01
		>=0	<0,05	0
1.2	Отношение чистой прибыли от продаж за текущий отчетный период к выручке за данный период (рентабельность основной производственной деятельности)	<0		-0,05
		>=0,3		0,05
		>=0,2	<0,3	0,04
		>=0,12	<0,2	0,025
		>=0	<0,12	0
2. Ликвидность				
2.1	Отношение суммы основных средств к сумме собственного капитала	<0		-0,075
		>=0	<0,5	0,075
		>=0,5	<1	0,04
		>=1	<1,2	-0,03
		>=1,2		-0,075
2.2	Отношение текущих (до 1 года) активов к текущим (до 1 года) обязательствам на последнюю отчетную дату	>=2		0,075
		>=1,5	<2	0,04
		>=1	<1,5	0
		>=0,9	<1	-0,03
		>=0	<0,9	-0,075
3. Коэффициенты покрытия обязательств				
3.1	Отношение суммы общей задолженности к собственному капиталу на последнюю отчетную дату	<0		-0,04
		>=0	<0,25	0,04
		>=0,25	<1	0,02
		>=1	<1,5	0
		>=1,5		-0,04
3.2	Отношение суммы текущей задолженности к прогнозной выручке за отчетный год	<0,1		0,04
		>=0,1	<0,5	0,02
		>=0,5	<1	0
		>=1	<1,1	-0,03
		>=1,1		-0,075

№	Показатель	Нижняя граница	Верхняя граница	Оценка
3.3	Отношение суммы общей задолженности к прогнозной выручке за отчетный год	<0,3		0,04
		>=0,3	<1	0,02
		>=1	<1,5	0
		>=1,5	<1,6	-0,03
				-0,075
4. Коэффициенты оборачиваемости				
4.1	Оборачиваемость дебиторской задолженности (дней)	<= среднеотраслевого значения		0,01
		+/-5% от среднеотраслевого значения		0
		> среднеотраслевого значения		-0,01
5	Прочие с пояснением (дополнительная корректирующая оценка, учитывающая динамику финансовых показателей, содержание расшифровывается в заключении)			+/-0,02

Таблица 2

СОВОКУПНОСТЬ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЛЯ ОЦЕНКИ БИЗНЕС-РИСКА

№	Показатель / уровень градации	Оценка
1. Качество менеджмента		
1.1	Высокое	0,06
1.2	Удовлетворительное	0,03
1.3	Сомнительное	0
1.4	Вызывает опасения	-0,06
2. Риск, связанный со структурой собственности		
2.1	Низкий	0,07
2.2	Умеренный	0,03
2.3	Умеренный, выше среднего	0
2.4	Высокий	-0,07
3. Известность на рынке		
3.1	На федеральном уровне	0,075
3.2	На отраслевом или региональном уровне	0,05
3.3	Отсутствие хорошей известности	0
3.4	Наличие негативной известности	-0,075
4. Влияние естественных ограничений, связанных со спецификой бизнеса		
4.1	Несущественное	0,03
4.2	Существенное	-0,03
5. Подверженность политическим рискам		
5.1	Несущественная	0,03
5.2	Существенная	-0,03
6. Степень зависимости от поставщиков		
6.1	Несущественная	0,015
6.2	Умеренная, или не определена	0,0075
6.3	Высокая	0
7. Степень зависимости от покупателей		
7.1	Несущественная	0,015
7.2	Умеренная, или не определена	0,0075
7.3	Высокая	0
8. Длительность осуществления кредитуемого вида деятельности		
8.1	Более 5 лет	0,03
8.2	От 3 до 5 лет	0,015
8.3	Менее 3 лет	0
9. Зависимость от заказов \ решений гос. структур и \ или гос. монополий		
9.1	Несущественная	0,015
9.2	Существенная	-0,015
10. Степень конкуренции в отрасли		
10.1	Низкая	0,03
10.2	Умеренная	0,015
10.3	Высокая	-0,03
11.	Прочие (с пояснением)	до +/- 0,03

Таблица 3

ХАРАКТЕРИСТИКИ КРЕДИТНОЙ ИСТОРИИ ОРГАНИЗАЦИИ

№	Градация	Факты кредитной истории	Длительность определенного уровня качества или срока давности события, соответствующего условию	
			до 1 года	более 1 года
1	Хорошее	Известна официально подтверждаемая информация об обслуживании и погашении заемщиком займов на рыночных условиях, при отсутствии каких-либо фактов нарушений	0,1	0,2

№	Градация	Факты кредитной истории	Длительность определенного уровня качества или срока давности события, соответствующего условию	
			до 1 года	более 1 года
2	Предположительно хорошее	Присутствует неофициальная или экспертная информация, убедительно доказывающая, что заемщик обслуживает свои кредитные обязательства на рыночных условиях и без нарушений	0,1	0,1
3	Неопределенно или отсутствует	Отсутствует какая-либо информация о положительной или отрицательной кредитной истории за определенный период	0	0
4	Сомнительное	Присутствуют факты просрочки платежей по основной сумме долга и \ или процентным выплатам на срок до 30 дней (включительно)	-0,1	0
		Присутствует единичный факт просрочки платежей по основной сумме долга и \ или процентным выплатам на срок более 30 дней, при условии ее погашения в срок до 60 дней		
5	Плохое	Присутствует более одного факта просрочки платежей по основной сумме долга и \ или процентным выплатам на срок более 30 дней	-0,3	-0,2

Максимальная величина показателя качества кредитной истории составляет 0,2. Оценка показателя определяется исходя из фактов кредитной истории, длительности кредитной истории и срока давности того или иного факта кредитной истории (табл. 3).

Исходя из суммы оценок, полученных по разделам финансовой устойчивости, устойчивости к бизнес-рисуку и качества кредитной истории, определяется кредитный рейтинг организации, который может быть отнесен в одну из следующих категорий: инвестиционный, спекулятивный, нестандартный, проблемный или убыточный.

Применение методики самостоятельной оценки кредитоспособности организации на практике создаст следующие преимущества:

- внеплановая самостоятельная оценка финансовых показателей по результатам финансово-хозяйственной деятельности;
- актуальная информация об инвестиционной привлекательности организации для всех заинтересованных пользователей в условиях дефицита инвестируемого капитала;
- текущий контроль, выявление негативных тенденций, выделение конкурентных преимуществ, разработка рекомендаций по итогам исполнения методики.

Кредитный рейтинг, присвоенный организации, также может рассматриваться как критерий ее финансового состояния.

Литература

1. Белых Л.П. Реструктуризация предприятия. – М.: Юнити-Дана, 2009.
2. Гохан П. Слияния, поглощения и реструктуризация компаний. – Изд.: АльпинаПаблишер, 2007.
3. Разумов И.В. Реструктуризация деятельности как фактор повышения инвестиционной привлекательности промышленных предприятий // Дайджест-Финансы. №10 (154)-2007 октябрь.

Ключевые слова

Бизнес-риск; кредитоспособность; кредитный рейтинг; менеджмент; обязательства; ресурсы; финансовое состояние; финансовая устойчивость.

Епишин Александр Викторович

РЕЦЕНЗИЯ

В рыночной экономике деятельность любого хозяйствующего субъекта сопровождается рисками. Риски генерируются как внутренними, так и внешними финансово-экономическими условиями. Поэтому при привлечении кредитов очень важно оценить потенциал рисков, их виды и возможность наступления. В подобной оценке нуждаются институты кредитно-банковской системы и сами хозяйствующие субъекты. В статье автором предложен методический аппарат, позволяющий сис-

тематизировать, классифицировать риски и оценивать их последствия самими хозяйствующими субъектами. Использование методики в практической деятельности позволит осуществлять превентивные меры по нивелированию рисков и минимизации финансовых потерь для хозяйствующих субъектов в случае их наступления. Статья рекомендована к печати.

Ишина И.В., д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Финансы и кредит» Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов РФ

10.15. FINANCIAL STRATEGY OF DEVELOPMENT OF THE COMPANIES IN THE RUSSIAN MARKET

A.V. Epishin, the Job Seeker of Chair «Finance and Credit»

VGNA the Ministry of Finance of Russia

In the conditions of market economy the special role in redistribution of financial resources is taken away to the bank system, which primary goal – expedient placing of resources. In this connection necessity is creation of a technique of an independent estimation of credit status of the organization for an estimation of current appeal to bank crediting.

Литература на английском

1. L.P. White. Restructuring of the entity. – M: Yuniti-Dana, 2009.
2. P. Gokhan. Merges, absorption and restructuring of the companies. – Prod.: Alpinapublisher, 2007.
3. I.V. Restructuring's reasons of activities as factor of increase of investment appeal of industrial enterprises//Daydzhest-Finansy. №10 (154) – 2007 October.

Keywords

Business-risk; credit status; a credit rating; management; obligations; resources; a financial condition; financial stability.